中信证券股份有限公司
关于中国航发动力控制股份有限公司
调整2021年非公开发行部分募投项目建设内容的核查意见

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“保荐人”）作为中国航发动力控制股份有限公司（以下简称“航发控制”“公司”）2021年非公开发行股票的保荐人，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定，对航发控制拟调整2021年非公开发行部分募投项目建设内容的事项进行了审慎核查，核查情况及核查意见如下：

一、涉及调整的募投项目基本情况

（一）航空发动机控制系统科研生产平台能力建设项目

1.投资计划。项目总投资84,700万元，其中建安工程费45,841万元，工艺设备购置及安装费32,641万元，工程建设其他费5,105万元，预备费1,113万元。项目使用募集资金63,640万元，国拨资金2,060万元，自筹资金19,000万元。

2.建设内容。新增工艺设备123台（套），改造工艺设备14台（套）；新建103号动力控制与高端液压装置研发中心大楼等18项建安工程，其中新建22号装配试验厂房35,500平方米（平台项目和新产业项目分摊）。

3.建设周期及达产计划。项目建设期5年，经营期8年。建设期从2022年初开始，2026年底结束，2027年达到设计生产能力。

4.经济效益分析。所得税后投资回收期9年，所得税后财务内部收益率11.32%。

（二）航空发动机控制技术衍生新产业生产能力建设项目

1.投资计划。项目总投资44,000万元，其中建安工程费18,415万元，工艺设备购置及安装费23,285万元，工程建设及其他费1,600万元，预备费700万元。项

目使用募集资金37,895万元，自筹资金6,105万元。

2.建设内容。新增工艺设备81台（套），改造工艺设备8台（套）；新建110kV变电站等12项建安工程，其中新建22号装配试验厂房35,500平方米（平台项目和新产业项目分摊）。

3.建设周期及达产计划。项目建设期5年，经营期7年。建设期从2022年初开始，2026年底结束，2027年达到设计生产能力。

4.经济效益分析。所得税后投资回收期9.1年，所得税后财务内部收益率10.56%。

二、涉及调整的募投项目实施进展情况

（一）航空发动机控制系统科研生产平台能力建设项目

1.项目建设。截至2026年9月30日，累计已经验收交付124台（套）新增工艺设备及14台（套）改造工艺设备，其中包括为匹配科研生产任务需求、确保项目建设目标顺利达成，增加的配套设备1台；累计已验收交付建安工程17项。

2.资金使用。根据相关规定，公司开立了募集资金专户，并与保荐人和募集资金存管银行签署了《募集资金三方监管协议》，上述三方与项目实施单位签署了《募集资金四方监管协议》，规范实施募投项目。截至2026年9月30日，项目累计支出59,040.38万元，其中：建安工程费28,309.70万元，工艺设备购置及安装费27,360.79万元，工程建设其他费3,369.89万元（该数据未经会计师审计）。

（二）航空发动机控制技术衍生新产业生产能力建设项目

1.项目建设。截至2026年9月30日，累计已经验收交付81台（套）新增工艺设备及8台（套）改造工艺设备；累计已验收交付建安工程11项。

2.资金使用。根据相关规定，公司开立了募集资金专户，并与保荐人和募集资金存管银行签署了《募集资金三方监管协议》，上述三方与项目实施单位签署了《募集资金四方监管协议》，规范实施募投项目。截至2026年9月30日，项目累计支出35,333.02万元，其中：建安工程费12,464.66万元，工艺设备购置及安装费21,885.17万元，工程建设其他费983.19万元（该数据未经会计师审计）。

三、本次调整的原因

平台项目、新产业项目拟自筹建设的22号装配试验厂房地处汉长安城遗址文物保护控制地带，按照《汉长安城遗址保护总体规划》，建设用地需履行文物保护审批程序。相关募投项目论证期间，项目单位提前启动了项目地块拆除、文物勘探、文物勘探报告编制等前期工作，并相继通过西安市莲湖区文物行政主管部门及区政府、市文物行政主管部门开展的专家评审。随着相关工作推进，由于项目情况较为复杂，目前处于按照西安市政府反馈意见对相关报告修订完善阶段，后续尚需报省文物行政主管部门及省政府、国家文物行政主管部门审查、批准。

基于前述情况，项目单位考虑到文物保护审查审批办结时间的不确定性，若仍按原方案建设22号装配试验厂房，将无法保障军工科研生产交付任务与产品研制进度要求。为保障募投项目持续有序推进，项目单位积极主动开展项目实施方案专项论证，通过优化现有厂房工艺布局、盘活并改造既有配套基础设施等方式，保障两个募投项目新增及改造工艺设备所需安装场地，以确保项目既定建设目标达成。

结合项目单位“十五五”发展规划以及大飞机动力、通航动力、系统机载、民航维修、民用燃机等重点产业中长期发展需求研判，后续项目单位将对22号装配试验厂房重新开展方案论证，另行立项推进该厂房建设工作。

综上，公司拟调减募投项目中原计划使用自筹资金建设的22号装配试验厂房，平台项目和新产业项目的投资总额相应调减19,000万元、6,105万元，募集资金投资金额不变。

四、调整后的募投项目基本情况

（一）航空发动机控制系统科研生产平台能力建设项目

1.投资计划。调整后项目总投资65,700万元，其中募集资金63,640万元，国拨资金2,060万元。募集资金投入总额和投入构成与调整前相比均保持不变。项目具体投资构成调整见下表。

序号	投资类别	调整前投资额（万元）	调整后投资额（万元）
1	建安工程费	45,841.00	29,368.00

序号	投资类别	调整前投资额（万元）	调整后投资额（万元）
2	工艺设备购置及安装费	32,641.00	32,641.00
3	工程建设其他费用	5,105.00	3,167.00
4	预备费	1,113.00	524.00
合计		**84,700.00**	**65,700.00**

2.主要建设内容。新增工艺设备124台（套），改造工艺设备14台（套）；新建103号动力控制与高端液压装置研发中心大楼等17项建安工程。

3.建设周期及经济效益分析。项目建设周期保持不变，从2022年初开始，2026年底结束。项目投资收益保持不变，所得税后投资回收期9年，所得税后财务内部收益率11.32%。

4.市场分析。项目涉及6个型号产品的生产配套和修理，其中4个型号产品已经处于批产/修理状态，2个型号产品处于研制定型转小批状态，后续的订单情况良好，市场处于稳步增长的态势。除上述产品外，预计“十五五”期间，项目实施单位在商用航空发动机、大飞机等领域配套产品的市场前景广阔。

（二）航空发动机控制技术衍生新产业生产能力建设项目

1.投资计划。调整后项目总投资37,895万元，全部为募集资金，募集资金投入总额和投入构成与调整前相比均保持不变。项目具体投资构成调整见下表。

序号	投资类别	调整前投资额（万元）	调整后投资额（万元）
1	建安工程费	18,415.00	12,550.00
2	工艺设备购置及安装费	23,285.00	23,285.00
3	工程建设及其他费用	1,600.00	1,560.00
4	预备费	700.00	500.00
合计		**44,000.00**	**37,895.00**

2.主要建设内容。新增工艺设备81台（套），改造工艺设备8台（套）；新建110kV变电站等11项建安工程。

3.建设周期及经济效益分析。项目建设周期保持不变，从2022年初开始，2026年底结束。项目投资效益保持不变，所得税后投资回收期9.1年，所得税后财务内部收益率10.56%。

4.市场分析。项目涉及技术衍生新产业批产产品和修理产品的生产配套，项目后续市场稳步增长，预期订单饱满。另外，结合项目实施单位“十五五”规划，衍生新产业业务领域拓展民航维修、试验鉴定服务等，市场需求呈多元化发展态势。

五、调整募投项目对公司生产经营的影响

本次募投项目调整后，通过优化现有厂房工艺布局、盘活改造既有设施，两个募投项目新增及改造工艺设备所需的安装场地得到有效保障，项目批复的建设目标、建设周期保持不变，项目产能、效益等核心指标不发生变化，既定建设目标可顺利达成。调减的使用自筹资金建设的22号装配试验厂房，后续将结合项目单位产业发展规划重新开展方案论证，另行立项推进厂房建设工作。本次调整保障了公司正常生产经营和募投项目的目标达成，保障了军工科研生产交付任务与产品研制进度，有利于公司长远发展，不存在损害公司及股东利益的情形。因此，项目调整是可行的。

六、风险分析及应对措施

1.风险分析。上述项目均属于人才、技术、资金密集型产业。项目实施风险主要来源于项目产品需求增量所引起的技术风险，受国家政策影响导致的产品价格风险，主机厂所及最终用户对公司产品的需求变化带来的市场风险，批量生产方式下的供应链风险以及成本管理和体制、机制等方面制约下的管理风险。

2.风险应对措施。一是充分了解国内外航空发动机控制行业发展趋势，顺应航空动力绿色低碳、混动、多电、氢能源等新构型发展要求，提升核心关键技术能力，满足新一代航空动力发展需求。二是积极掌握行业政策发展方向，加快大飞机动力等民用航空产品配套研制，提前布局国产大飞机控制系统量产与修理能力提升，同时加快技术衍生产业市场拓展和产品研发，增强可持续发展后劲。三是调整市场策略，优化增值服务，改进工艺流程、持续降低成本，保持竞争优势。四是加强与客户沟通协调，加大技术服务和保障力度，提高与客户合作关系，提供增值服务。五是发挥品牌优势，充分利用社会资源，吸引专业配套企业建立战略合作关系，加强供应商考核，建立动态管理机制，通过拓宽采购渠道、构建供应商网络来降低风险。六是按照现代企业制度建立市场化、规范化决策体制和管

理体制，建立专业化设计、研发、市场、管理团队，促进产业化发展。

综上所述，项目调整风险是可控的。

七、董事会审议程序及结果

公司召开第十届董事会第九次会议，审议通过了《中国航发动力控制股份有限公司调整2021年非公开发行部分募投项目建设内容方案》的议案。董事会认为：公司本次调整符合公司实际发展的需要，不存在损害股东利益的情形，同意公司调整2021年非公开发行部分募投项目建设内容，并同意将此议案提交股东会。

八、保荐人意见

经核查，保荐人认为：公司本次调整2021年非公开发行部分募投项目建设内容已经董事会审议通过，相关决策程序已经履行，上述事项尚需股东会批准。公司上述事项的内容和审议程序符合《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号—主板上市公司规范运作》等有关规定。公司调整2021年非公开发行部分募投项目建设内容是基于公司实际情况做出的，符合公司实际经营需要，不存在损害公司及全体股东利益的情况。保荐人对本次调整2021年非公开发行部分募投项目建设内容无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于中国航发动力控制股份有限公司调整 2021 年非公开发行部分募投项目建设内容的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：

张明慧　　杨　萌

中信证券股份有限公司

2024 年 10 月 31 日